

平成28年6月3日

株 主 各 位

東京都新宿区市谷加賀町一丁目1番1号

大日本印刷株式会社

代表取締役社長 北 島 義 俊

第122期定時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申しあげます。

このたびの「平成28年熊本地震」により、被災された皆様に心よりお見舞い申しあげますとともに、一日も早い復旧・復興をお祈り申しあげます。

さて、当社第122期定時株主総会を下記のとおり開催いたしますので、ご出席くださいますようご通知申しあげます。

なお、当日ご出席願えない場合には、以下のいずれかの方法によって議決権を行使することができますので、お手数ながら後記の株主総会参考書類をご検討のうえ、平成28年6月28日(火曜日)午後6時までに議決権を行使していただきますようお願い申しあげます。

[郵送による議決権行使の場合]

同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示いただき、同封の保護シールをご貼付のうえ、上記行使期限までに到着するようご返送ください。

[インターネットによる議決権行使の場合]

後記「インターネットでの議決権行使について」(36頁)をご高覧のうえ、所定のサイトにアクセスしていただき、画面の案内に従って、上記行使期限までに議案に対する賛否をご入力ください。

敬 具

記

- | | | |
|------|---|---|
| 1. 日 | 時 | 平成28年6月29日(水曜日) 午前10時 |
| 2. 場 | 所 | 東京都新宿区市谷左内町31番地2
大日本印刷株式会社 DNP市谷左内町ビル
ロビー階 多目的ホール
(ビル名称が変更されておりますが、昨年と同じ会場です。
末尾記載の会場ご案内図をご参照ください。) |

3. 目的事項

- 報告事項**
- 1.第122期(平成27年4月1日から平成28年3月31日まで)事業報告の内容、連結計算書類の内容並びに会計監査人及び監査役会の連結計算書類監査結果報告の件
 - 2.第122期(平成27年4月1日から平成28年3月31日まで)計算書類の内容報告の件

決議事項

- 第1号議案** 剰余金の処分の件
- 第2号議案** 定款の一部変更の件
- 第3号議案** 取締役12名選任の件
- 第4号議案** 取締役報酬額改定の件
- 第5号議案** 当社株式の大量取得行為に関する対応策(買収防衛策)の継続の件

4. インターネット開示についてのご案内

本招集ご通知に添付すべき書類のうち、次に掲げる事項につきましては、法令及び当社定款第15条の規定に基づき、インターネット上の当社ウェブサイト(<http://www.dnp.co.jp/>)に掲載しておりますので、本招集ご通知の添付書類には記載しておりません。

- (1) 連結計算書類の「連結注記表」
- (2) 計算書類の「個別注記表」

従いまして、本招集ご通知の添付書類は、会計監査人が会計監査報告を作成するに際して監査をした連結計算書類及び計算書類の一部であり、また、監査役及び監査役会が監査報告を作成するに際して監査をした連結計算書類及び計算書類の一部であります。

以上

- ~~~~~
- ◎当日ご出席の際は、お手数ながら、同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申し上げます。
 - ◎株主総会参考書類及び添付書類(連結注記表及び個別注記表を含む。)に修正が生じた場合は、インターネット上の当社ウェブサイト(<http://www.dnp.co.jp/>)に掲載させていただきます。

株主総会にご出席くださる株主様とご出席が難しい株主様の公平性等を勘案し、本年から、株主総会におけるお土産の配布を取り止めさせていただくことになりました。何卒ご理解くださいますようお願い申し上げます。

株主総会参考書類

議案及び参考事項

第1号議案 剰余金の処分の件

利益の分配については、株主の皆様へ安定配当を行うことを基本とし、業績と配当性向などを勘案して実行してまいります。また、将来の事業展開に備えて、内部留保による財務体質の充実に努め、経営基盤の強化を図ってまいります。

当期の期末配当につきましては、当社普通株式1株につき16円とさせていただきますと存じます。これにより中間配当金16円とあわせ年間配当金は、前期と同額の1株につき32円となります。

期末配当に関する事項

- (1) 配当財産の種類
金銭
- (2) 株主に対する配当財産の割当てに関する事項及びその総額
当社普通株式1株につき16円 総額10,065,688,816円
- (3) 剰余金の配当が効力を生じる日
平成28年6月30日

第2号議案 定款の一部変更の件

1. 変更の理由

- (1) 今後の事業展開に備えるとともに事業内容の明確化を図るため、第2条に定める事業目的の追加等を行うものです。
- (2) 経営に関する的確かつ迅速な意思決定を一層強化するため、第18条に定める取締役員数の見直しを行うものです。
- (3) 「会社法の一部を改正する法律」(平成26年法律第90号)が平成27年5月1日に施行され、新たに取締役(業務執行取締役等であるものを除く。)及び社外監査役でない監査役との間でも責任限定契約を締結することが可能となったことに伴い、それらの取締役及び監査役が期待される役割を十分に発揮できるようにするとともに、今後も有用な人材を確保するため、第28条及び第37条の一部をそれぞれ変更するものです。なお、第28条の変更に関する議案の本総会への提出につきましては、各監査役の同意を得ております。

2. 変更の内容

変更の内容は、次のとおりであります。

(下線は変更部分を示しています。)

現 行 定 款	変 更 案
<p>(目的)</p> <p>第2条 当社は、次の事業を営むことを目的とする。</p> <p>(1) } } (省 略) (7) }</p> <p>(8) 美術工芸品、家具・装備品、日用雑貨品、食料品、医薬品、化粧品、化学工業製品、繊維品、紙・紙加工品、木製品及び金属製品の製造及び販売並びに一般燃料類の販売</p> <p>(9) } } (省 略) (29) }</p> <p>(30) <u>企業の採用・人事異動・福利厚生・研修等の人事に関する施策の企画、運営及びデータ処理の事務代行並びに経理事務代行サービス</u></p> <p>(31) } } (省 略) (39) }</p> <p>(員 数)</p> <p>第18条 当社の取締役は、<u>20</u>名以内とする。</p> <p>(取締役の責任免除)</p> <p>第28条 (省 略)</p> <p>2. 当社は、会社法第427条第1項の規定により、<u>社外取締役との間に、同法第423条第1項の責任を限定する契約を締結</u></p>	<p>(目的)</p> <p>第2条 当社は、次の事業を営むことを目的とする。</p> <p>(1) } } (現行どおり) (7) }</p> <p>(8) 美術工芸品、家具・装備品、日用雑貨品、食料品、医薬品、<u>医薬部外品、化粧品、医療機器</u>、化学工業製品、繊維品、紙・紙加工品、木製品及び金属製品の製造及び販売並びに一般燃料類の販売</p> <p>(9) } } (現行どおり) (29) }</p> <p>(30) <u>企業のデータ処理等の事務代行及び経理事務代行サービス</u></p> <p>(31) } } (現行どおり) (39) }</p> <p>(員 数)</p> <p>第18条 当社の取締役は、<u>16</u>名以内とする。</p> <p>(取締役の責任免除)</p> <p>第28条 (現行どおり)</p> <p>2. 当社は、会社法第427条第1項の規定により、<u>取締役(業務執行取締役等であるものを除く。)</u>との間に、同法第423条</p>

現行定款	変更案
<p>することができる。ただし、当該契約に基づく責任の限度額は、法令が規定する額とする。</p> <p>(監査役の責任免除) 第37条 (省略)</p> <p>2. 当社は、会社法第427条第1項の規定により、<u>社外監査役との間に、同法第423条第1項の責任を限定する契約を締結することができる。ただし、当該契約に基づく責任の限度額は、法令が規定する額とする。</u></p>	<p>第1項の責任を限定する契約を締結することができる。ただし、当該契約に基づく責任の限度額は、法令が規定する額とする。</p> <p>(監査役の責任免除) 第37条 (現行どおり)</p> <p>2. 当社は、会社法第427条第1項の規定により、<u>監査役との間に、同法第423条第1項の責任を限定する契約を締結することができる。ただし、当該契約に基づく責任の限度額は、法令が規定する額とする。</u></p>

第3号議案 取締役12名選任の件

取締役全員(18名)は、本総会終結の時をもって任期満了となります。つきましては、経営に関する迅速な意思決定を一層強化するため取締役を6名減員し、取締役12名の選任をお願いいたしたいと存じます。取締役候補者は、次のとおりであります。

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに 重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
1	<small>きた じま よし とし</small> 北 島 義 俊 (昭和8年8月25日)	昭和38年5月 当社入社 昭和42年7月 当社取締役 昭和45年7月 当社常務取締役 昭和47年1月 当社専務取締役 昭和50年8月 当社取締役副社長 昭和54年12月 当社代表取締役社長 現在に至る	3,036,000株
<p>【取締役候補者とした理由】 北島義俊氏を取締役候補者とした理由は、長年にわたる当社及びグループ会社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けたグループ戦略の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>			

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
2	たかなみこういち 高波光一 (昭和15年12月19日)	昭和38年4月 当社入社 昭和62年8月 当社取締役 平成5年6月 当社常務取締役 平成9年6月 当社専務取締役 平成19年6月 当社代表取締役副社長 現在に至る	115,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 高波光一氏を取締役候補者とした理由は、長年にわたる当社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた技術、研究、事業開発戦略、生活・産業分野における事業戦略等の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		
3	やまだまさよし 山田雅義 (昭和15年10月19日)	昭和38年4月 当社入社 平成元年6月 当社取締役 平成8年6月 当社常務取締役 平成13年6月 当社専務取締役 平成19年6月 当社代表取締役副社長 現在に至る	113,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 山田雅義氏を取締役候補者とした理由は、長年にわたる当社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた財務戦略等の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		
4	きたじまよしなり 北島義斉 (昭和39年9月18日)	昭和62年4月 株式会社富士銀行入行 平成7年3月 当社入社 平成13年6月 当社取締役 平成15年6月 当社常務取締役 平成17年6月 当社専務取締役 平成21年6月 当社代表取締役副社長 現在に至る	286,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 北島義斉氏を取締役候補者とした理由は、長年にわたる当社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた経営企画戦略、情報コミュニケーション分野における事業戦略等の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
5	和田正彦 (昭和22年1月14日)	昭和45年3月 当社入社 平成14年6月 当社取締役ディスプレイ製品事業部長 平成17年6月 当社常務取締役 平成20年6月 当社専務取締役 現在に至る	44,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 和田正彦氏を取締役候補者とした理由は、長年にわたる当社及びグループ会社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けたエレクトロニクス分野における事業戦略等の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		
6	森野鉄治 (昭和23年2月23日)	昭和45年3月 当社入社 平成14年6月 当社取締役事業企画推進室長 平成17年6月 当社常務取締役 平成26年6月 当社専務取締役 現在に至る	56,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 森野鉄治氏を取締役候補者とした理由は、長年にわたる当社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた事業企画等の推進を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		
7	神田徳次 (昭和26年6月10日)	昭和49年4月 当社入社 平成19年6月 当社役員(コーポレート・オフィサー) 労務部長、人材開発部担当 平成24年6月 当社常務取締役 平成27年6月 当社専務取締役 現在に至る	27,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 神田徳次氏を取締役候補者とした理由は、当社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた人事・労務戦略等の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
8	きたじまもと はる 北島元治 (昭和41年1月28日)	昭和63年4月 ソニー株式会社入社 平成8年11月 当社入社 平成17年6月 当社取締役C&I事業部長、 I C C本部担当 平成19年6月 当社常務取締役C&I事業部長、 I C C本部担当 平成28年4月 当社常務取締役A Bセンター コミュニケーション開発本部長、 I C C本部、h o n t o ビジネス 本部担当 現在に至る	184,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 北島元治氏を取締役候補者とした理由は、長年にわたる当社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた新規事業開発等の推進を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		
9	さいとう たかし 斎藤隆 (昭和25年8月5日)	昭和48年4月 当社入社 平成24年4月 当社常務役員アドバンストオペ ティクス事業部担当 平成25年6月 当社常務取締役購買本部、総務部 担当 現在に至る	13,000株
	<p>【取締役候補者とした理由】 斎藤隆氏を取締役候補者とした理由は、当社及びグループ会社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた調達・購買戦略、総務戦略等の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。</p>		

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
10	いの うえ さとる 井 上 覚 (昭和30年1月14日)	昭和53年4月 当社入社 平成25年6月 当社取締役技術本部、技術開発センター、環境安全部担当 平成27年6月 当社常務取締役技術本部、技術開発センター、環境安全部、情報システム本部担当 平成28年4月 当社常務取締役技術本部、技術開発センター、CSR・環境安全部、情報システム本部担当 現在に至る 重要な兼職の状況 株式会社DNPエンジニアリング 代表取締役社長	13,000株
【取締役候補者とした理由】 井上覚氏を取締役候補者とした理由は、当社及びグループ会社での経営者としての豊富な経験に基づき、事業成長と企業業績向上に向けた技術開発戦略等の実現を図るとともに、グループ全体の監督を適切に行うことができることを期待したためであります。			
11	つか だ ただ お 塚 田 忠 夫 (昭和13年10月19日)	昭和57年11月 東京工業大学教授 平成11年4月 当社顧問 平成11年10月 明治大学理工学部教授 平成14年6月 当社取締役 現在に至る	2,000株
【社外取締役候補者とした理由】 塚田忠夫氏を社外取締役候補者とした理由は、学識経験者としての高い見識と幅広い経験等に基づき、業務執行を行う経営陣から独立した客観的な視点から当社経営に対する助言や監督を期待したためであります。			

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
12	みや じま つかさ 宮 島 司 (昭和25年8月23日)	平成2年4月 慶應義塾大学法学部教授 平成15年4月 弁護士登録(第二東京弁護士会) 平成16年4月 損害保険料率算出機構理事 平成22年10月 日本私法学会理事 平成26年6月 当社取締役 平成28年4月 慶應義塾大学名誉教授 朝日大学法学部・大学院法学 研究科教授 現在に至る 重要な兼職の状況 明治安田生命保険相互会社 評議員 ヒューリック株式会社 社外取締役 株式会社ミクニ 社外監査役 三井住友海上火災保険株式会社 社外取締役	1,000株
<p>【社外取締役候補者とした理由】 宮島司氏を社外取締役候補者とした理由は、法律の専門家としての高い見識と幅広い経験等に基づき、業務執行を行う経営陣から独立した客観的な視点から当社経営に対する助言や監督を期待したためであります。</p>			

(注)

1. 当社の役職である「役員（コーポレート・オフィサー）」及び「常務役員」は、平成27年11月、それぞれ「執行役員」及び「常務執行役員」に名称を変更しております。
2. ①当社は、取締役候補者斎藤隆氏が代表取締役を務める株式会社宇津峰カントリー倶楽部と保有資産の貸付等の取引があります。
 ②当社は、取締役候補者井上覚氏が代表取締役を務める株式会社DNPエンジニアリングと印刷・工作機械の購入等の取引があります。
 なお、他の取締役候補者と当社との間には、特別の利害関係はありません。
3. ・取締役候補者のうち、塚田忠夫氏は、会社法施行規則第2条第3項第7号に定める社外取締役候補者であります。また、当社は、同氏を株式会社東京証券取引所が定める独立役員として指定し、同取引所に届け出ており、同氏の再任が承認された場合、同氏は引き続き独立役員となる予定であります。
 ・同氏は、過去に社外取締役となること以外の方法で会社の経営に関与した経験を有しておりませんが、上記「【社外取締役候補者とした理由】」に記載の理由

から、社外取締役としての職務を適切に遂行することができるものと判断いたしました。

- ・ 同氏は、過去に当社顧問となっておりますが、当社・当社子会社の業務執行を行ったことはなく、学識経験者としての高い見識と幅広い経験等に基づき、顧問として独立した立場で、株主や投資家の皆様を含めた様々なステークホルダーの視点により当社の経営に対して意見を述べていただくことを目的として、顧問に就任していたものであります。
 - ・ 同氏の当社社外取締役の在任期間は、本総会終結の時をもって14年であります。
 - ・ 同氏と当社との間では、当社に対して負う会社法第423条第1項の損害賠償責任について、当社の社外取締役として職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がないときは、同法第425条第1項に定める最低責任限度額を限度とする内容の責任限定契約を締結しており、同氏の再任が承認された場合、当社は同氏との間の上記責任限定契約を継続する予定であります。
4. ・ 取締役候補者のうち、宮島司氏は、会社法施行規則第2条第3項第7号に定める社外取締役候補者であります。また、当社は、同氏を株式会社東京証券取引所が定める独立役員として指定し、同取引所に届け出ており、同氏の再任が承認された場合、同氏は引き続き独立役員となる予定であります。
- ・ 同氏は、過去に社外取締役又は社外監査役となること以外の方法で会社の経営に参与した経験を有しておりませんが、上記「【社外取締役候補者とした理由】」に記載の理由により、社外取締役としての職務を適切に遂行することができるものと判断いたしました。
 - ・ 同氏の当社社外取締役の在任期間は、本総会終結の時をもって2年であります。
 - ・ 同氏と当社との間では、当社に対して負う会社法第423条第1項の損害賠償責任について、当社の社外取締役として職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がないときは、同法第425条第1項に定める最低責任限度額を限度とする内容の責任限定契約を締結しており、同氏の再任が承認された場合、当社は同氏との間の上記責任限定契約を継続する予定であります。

第4号議案 取締役報酬額改定の件

現在の取締役の報酬額は、平成23年6月29日開催の第117期定時株主総会において、年額18億円以内（うち社外取締役4,000万円以内）とご承認いただき今日に至っておりますが、第3号議案（取締役12名選任の件）が原案どおり承認可決されますと取締役が6名減員することを考慮いたしまして、取締役の報酬額を年額14億円以内とし、また今後のコーポレート・ガバナンスの強化に向けて、社外取締役の報酬額を年額8,000万円以内に改定させていただきたく、ご承認をお願いするものであります。なお、現在の取締役の員数は18名（うち社外取締役2名）であります。第3号議案（取締役12名選任の件）が原案どおり承認可決されますと、取締役12名（うち社外取締役2名）となります。

第5号議案 当社株式の大量取得行為に関する対応策（買収防衛策）の継続の件

当社は、平成19年5月17日開催の取締役会において、「当社株式の大量取得行為に関する対応策」を導入し、平成19年6月28日開催の第113期定時株主総会において株主の皆様のご承認をいただき、その後、平成22年6月29日開催の第116期定時株主総会及び平成25年6月27日開催の第119期定時株主総会において、株主の皆様のご承認により継続してまいりました（以下「本プラン」といいます。）。

本プランの有効期間は、平成28年6月29日開催の第122期定時株主総会（以下「本定時株主総会」といいます。）終結の時までとなっておりますが、当社は、本プランの導入後も、社会・経済情勢の変化、買収防衛策に関する様々な議論の動向等を踏まえ、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保するための取り組みの一つとして、継続の是非を含め、そのあり方について引き続き検討してまいりました。

その結果、平成28年5月12日開催の当社取締役会において、会社法施行規則第118条第3号に定める「当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針」（以下「会社の支配に関する基本方針」といいます。）に照らして不適切な者によって、当社の財務及び事業の方針の決定が支配されることを防止する取り組みとして、本定時株主総会における株主の皆様のご承認を条件に、本プランを継続することを決定しました。本議案は、本プランの継続について、株主の皆様のご承認をお願いするものであります。

なお、本プランの内容につきましては、13頁から35頁に記載しております。

本プランにつきましては、本プランの具体的運用が適正に行われることを条件として、社外監査役3名を含む監査役全員から賛同を得ております。また、平成28年3月31日現在の当社株式の状況は、別紙3のとおりです。

(本プラン)

当社株式の大量取得行為に関する対応策（買収防衛策）の具体的内容

1. 会社の支配に関する基本方針

当社は、株式を上場して市場での自由な取引に委ねているため、会社を支配する者のあり方は、最終的には株主全体の意思に基づいて決定されるべきであり、会社の支配権の移転を伴う買収提案に応じるか否かの判断についても、最終的には、株主全体の意思に基づいて行われるべきものと考えます。

しかし、当社株式の大量買付行為の中には、大量買付者のみが他の株主の犠牲の上に利益を得るような大量買付行為、株主が買付けに応じるか否かの判断をするために合理的に必要な期間・情報を与えない大量買付行為、大量買付け後の経営の提案が不適切である大量買付行為、大量買付者の買付価格が不当に低い大量買付行為等、株主共同の利益を毀損するものもあり得ます。

当社は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者のあり方として、当社の企業理念を理解し、当社の様々なステークホルダーとの信頼関係を築きながら、企業価値ひいては株主共同の利益を中長期的に確保・向上させることができる者でなければならぬと考えています。したがって、企業価値ひいては株主共同の利益を毀損する虞のある不適切な大量買付行為を行う者は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として不適切であると考えます。

2. 当社の企業価値向上・株主共同の利益確保への取り組みと本プランの目的

当社の前身である「秀英舎」は、明治9（1876）年に創業しました。当時の舎則に「文明の営業」という記述がありますが、明治維新から間もなく国の近代化が急がれていた時代に、金属活字を用いた活版印刷という当時最先端の技術を用いて、わが国文明社会の発展に貢献したいという高い志を表しています。昭和20（1945）年に終戦を迎え、当社は、創業時の精神を礎として、永年にわたり培ってきたコーティング、パターニング、微細加工などを含む高度な印刷技術を応用、発展させることで、昭和26（1951）年に包装分野に進出したのを皮切りに、建材、エレクトロニクス、ビジネスフォーム、情報記録材、産業資材の分野へと、事業領域を拡大してきました。

このような当事業の歴史的背景を踏まえ、当社では、21世紀におけるさらなる成長を目指して、平成13(2001)年5月に「DNPグループ21世紀ビジョン」を策定しました。さらに、戦後復興から70年という節目である平成27(2015)年に、先のビジョンを「DNPグループビジョン2015」に改め、「DNPグループは、人と社会をつなぎ、新しい価値を提供する。」との企業理念を新たに掲げました。印刷(Printing)と情報(Information)という当社の強みを基盤に、社内外の資源を組み合わせ、4つの成長領域である「知とコミュニケーション」、「食とヘルスケア」、「住まいとモビリティ」及び「環境とエネルギー」を軸に、「未来のあたりまえ」を創造してまいります。

なお、当社では、これらの領域において新しい事業を生み出し、既存事業の価値を高めるとともに、資本効率の向上や経営資源の有効活用にも取り組んでまいります。自己株式の取得は平成15(2003)年から7年連続で行っており、平成27(2015)年には約1,522万株を取得するとともに、2,000万株の自己株式の消却を行いました。また、株主への利益還元としては、安定配当を基本として、高水準の配当性向(平成27年3月期は76.5%)を継続しています。

また、企業は、業績の向上や財務体質の強化だけでなく、その社会的な責任を果たすことが強く求められています。当社では、CSR(Corporate Social Responsibility)やESG(Environment, Social, Governance)が世の中であまり語られていない早い時期から、顧客や生活者をはじめさまざまなステークホルダーを常に意識して、文化活動をはじめ、環境保全活動などに積極的に取り組み、さまざまな評価をいただきました。平成27(2015)年には、当社とルーヴル美術館との共同プロジェクト「ルーヴル-DNPミュージアムラボ」への取り組みが「メセナアワード2015」(公益社団法人企業メセナ協議会主宰)の大賞を受賞しました。また、世界的な社会的責任投資(SRI)指標のひとつ「Dow Jones Sustainability Indices(DJSI)World」の構成銘柄に11年連続で選ばれました。今後とも、このような活動を着実に実行していくことで、社会から信頼される企業であり続けたいと考えています。

当社は、こうした活動を継続的に展開することにより、さらなる発展を図ることができると確信すると共に、それが当社の企業価値の向上と株主共同の利益に資するものと考えていますが、わが国において、対象となる会社の経営陣の賛同を得ることなく、一方的に大量の株式の買付けを強行するという事例が見られることも事実です。もちろん、当社は、このような大量買付けであっても株主の皆様や取引先、顧客、地域社会、従業員等のステークホルダーの利益に資するものであれば、一概にこれを否定するものではなく、資本市場のルールに則り

株式を買い付ける行為それ自体を否定するものではありません。また、当社は、株式会社の支配権の移転を伴う買収提案に対する判断は、最終的には株主全体の意思に基づき行われるべきものと考えております。しかしながら、これらの大量買付けの中には、その目的等から見て、企業価値の向上や株主共同の利益を損なう虞れがあるものも少なくありません。

こうした事情に鑑み、当社取締役会は、買付けに応じるべきか否かを株主の皆様が適切に判断し、あるいは当社取締役会が株主の皆様へ代替案を提案するために必要な情報や時間を確保したり、株主の皆様のために不当な買収に対する交渉を行うこと等を可能にするだけでなく、当社の企業価値・株主共同の利益に反する買付け行為を抑止するための枠組みとして、一定の場合には企業価値・株主共同の利益を守るために必要かつ相当な措置をとることが、当社取締役会としての責務であると考え、本プランを継続することといたしました。

3. 本プランの内容

(1) 本プランの概要

(a) 本プランの発動に係る手続の設定

本プランは、当社の株券等に対する買付けその他これに類似する行為又はその提案（以下「買付け等」といいます。）が行われる場合に、買付け等を行おうとする者又はその提案者（以下併せて「買付者等」といいます。）に対し、事前に当該買付け等に関する情報の提供を求め、当該買付け等についての情報収集・検討等を行う期間を確保し、株主の皆様へ当社取締役会の計画や代替案等を提示したり、買付者等との交渉等を行う場合の手続を定めています（下記(2)「本プランの発動に係る手続」ご参照）。

(b) 本プランの発動と取締役の恣意的判断を排するための独立委員会の設置

買付者等の行為が、当社の企業価値・株主共同の利益を害する虞れがあると認められる場合（その要件の詳細については下記(3)「本新株予約権の無償割当ての要件」ご参照）には、当社は、取締役会決議により、新株予約権（当該買付者等による権利行使は認められないとの行使条件及び当社が当該買付者等以外の者から当社株式と引換えに新株予約権を取得する旨の取得条項が付されたものであり、その詳細は下記(4)「本新株予約権の無償割当ての概要」にて後述するものとし、以下「本新株予約権」といいます。）を、無償割当ての方法（会社法第277条以降に規定されます。）により、当社取締役会が定める一定の日における全ての株主に対して割り当てます。

本プランにおいて、本新株予約権の無償割当ての実施・不実施又は取得等の判断については、取締役の恣意的判断を排するため、独立委員会規則（その概要については別紙1ご参照）にしたがい、当社の業務執行を行う経営陣から独立した者から構成される独立委員会を設置し、その客観的な判断を経るものとします。なお、本プランにおける独立委員会の委員候補者の氏名及び略歴については別紙2のとおりであり、いずれの委員候補者も当社社外取締役又は社外監査役です。

(c) 本新株予約権の行使及び当社による本新株予約権の取得

本プランにしたがって本新株予約権の無償割当てがなされ、買付者等以外の株主の皆様により本新株予約権が行使された場合、又は当社による本新株予約権の取得と引換えに買付者等以外の株主の皆様に対して当社株式が交付された場合、当該買付者等の有する当社株式の議決権割合は、当該行使・取得前の約2分の1にまで希釈化される可能性があります。

(2) 本プランの発動に係る手続

(a) 対象となる買付け等

当社は、本プランに基づき、以下の①又は②に該当する買付け等がなされるときに、本プランに定められる手続にしたがい本新株予約権の無償割当てを実施いたします。

- ① 当社が発行者である株券等¹について、保有者²の株券等保有割合³が20%以上となる買付け等
- ② 当社が発行者である株券等⁴について、公開買付け⁵に係る株券等の買付け等を行う者の株券等所有割合⁶及びその特別関係者⁷の株券等所有割合の合計が20%以上となる公開買付け

(b) 買付者等に対する情報提供の要求

上記(a)に定める買付け等を行おうとする買付者等は、当社取締役会が友好的買付けであると認めた場合を除き、買付け等の実行に先立ち、当社に対して、当該買付者等が買付け等に際して本プランに定める手続を遵守する旨の誓約文言等を記載した当社所定の書面（以下「買付説明書」といいます。）、及び買付者等の買付内容の検討に必要な情報（以下「本必要情報」といいます。）を、当社の定める書式により提出していただきます。

独立委員会は、提出された情報が本必要情報として不十分であると判断した場合には、買付者等に対し、適宜回答期限（最長60日）を定めた上、

自ら又は当社取締役会等を通して本必要情報を追加的に提出するよう求めることがあります。この場合、買付者等においては、当該期限までに、本必要情報を追加的に提供していただきます。

なお、本必要情報の言語は、追加的に提供していただくものを含め、日本語に限らせていただきます。

本必要情報の基本的な項目は次のとおりです。

記

- ① 買付者等及びそのグループ(共同保有者、特別関係者及び(ファンドの場合は)組合員その他の構成員を含みます。)の詳細(具体的名称、資本構成、財務内容等を含みます。)
- ② 買付け等の目的、方法及び内容(買付け等の対価の価額・種類、買付け等の時期、関連する取引の仕組み、買付け等の方法の適法性、買付け等の実現可能性等を含みます。)
- ③ 買付け等の価額の算定根拠(算定の前提となる事実・仮定、算定方法、算定に用いた数値情報及び買付け等に係る一連の取引により生じることが予想されるシナジー効果の内容(そのうち他の株主に対して分配されるシナジーの内容を含みます。)及びその算定根拠等を含みます。)

-
- 1 金融商品取引法第27条の23第1項に定義されます。本書において別段の定めがない限り同じとします。
 - 2 金融商品取引法第27条の23第3項に基づき保有者に含まれる者を含みます(当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。)
 - 3 金融商品取引法第27条の23第4項に定義されます。
 - 4 金融商品取引法第27条の2第1項に定義されます。②において同じとします。
 - 5 金融商品取引法第27条の2第6項に定義されます。
 - 6 金融商品取引法第27条の2第8項に定義されます。
 - 7 金融商品取引法第27条の2第7項に定義されます(当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。)。但し、同項第1号に掲げる者については、発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令第3条第2項で定める者を除きます。
-

- ④ 買付け等の資金の裏付け（買付け等の資金の提供者（実質的提供者を含みます。）の具体的な名称、調達方法、関連する取引の内容を含みます。）
- ⑤ 買付け等の後の当社グループの基本的な経営方針、事業計画、資本政策及び配当政策
- ⑥ 買付け等の後における当社の従業員、取引先、顧客その他の当社に係る利害関係者の処遇方針
- ⑦ 当社の他の株主との間の利益相反を回避するための具体的方策
- ⑧ その他独立委員会が合理的に必要と判断する情報

なお、独立委員会は、買付者等が本プランに定められた手続にしたがうことなく買付け等を開始したものと認める場合には、引き続き買付説明書及び本必要情報の提出を求めて買付者等と協議・交渉等を行うべき特段の事情がある場合を除き、原則として、下記（d）①記載のとおり、当社取締役会に対して、本新株予約権の無償割当てを実施することを勧告するものとします。

(c) 買付け等の内容の検討・買付者等との交渉・代替案の検討

① 当社取締役会に対する情報提供の要求

買付者等から買付説明書及び本必要情報が提出された場合、独立委員会は、当社の企業価値・株主共同の利益の確保・向上という観点から買付説明書及び本必要情報の内容と当社取締役会の事業計画、当社取締役会による当社自身の企業評価等との比較検討を行うために、当社取締役会に対しても、適宜回答期限（最長30日）を定めた上、買付者等の買付け等の内容に対する意見（留保する旨の意見を含むものとします。以下同じ。）及びその根拠資料、代替案（もしあれば）その他独立委員会が適宜必要と認める情報・資料等を提示するよう要求することがあります。

② 独立委員会による検討作業

独立委員会は、買付者等及び（当社取締役会に対して上記のとおり情報・資料等の提示を要求した場合には）当社取締役会からの情報・資料等を受領した後60日間（下記（d）③に記載する場合には、独立委員会は当該期間を、更に延長（最長30日）することができるものとします。以下「独立委員会検討期間」といいます。）、買付者等の買付け等の内容の検討、買付者等と当社取締役会の事業計画等に関する情報収集・比較検討等及び当社取締役会の提供する代替案の

検討を行います。また、独立委員会は、当社の企業価値・株主共同の利益の確保・向上という観点から当該買付け等の内容を改善させるために必要であれば、直接又は間接に、当該買付者等と協議・交渉等を行い、又は買付け等の内容もしくは当社取締役会等による代替案の株主等に対する提示の勧告等を行うものとします。

独立委員会が、当社の企業価値・株主共同の利益にとって最善の判断をするための一助として、独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家を含みます。）の助言を得ることができるものとします。独立委員会が、自ら又は当社取締役会等を通して、検討資料その他の情報提供、協議・交渉等を求めた場合には、買付者等は、速やかにこれに応じなければならないものとします。

③ 情報開示

当社は、買付者等から買付説明書が提出された事実、独立委員会検討期間が開始された事実及び本必要情報その他の情報のうち独立委員会が適切と判断する事項について、独立委員会が適切と判断する時点で速やかに株主の皆様に対する情報開示を行います。

(d) 独立委員会における判断方法

独立委員会は、買付者等が出現した場合において、以下の手続にしたがうものとします。

① 独立委員会が本新株予約権の無償割当ての実施を勧告する場合

独立委員会は、買付者等が上記(b)及び(c)に規定する手続を遵守しなかった場合、又は買付者等の買付け等の内容の検討、買付者等との協議・交渉等の結果、買付者等による買付け等が下記(3)「本新株予約権の無償割当ての要件」に定める要件のいずれかに該当し、本新株予約権の無償割当てを実施することが相当であると判断した場合には、独立委員会検討期間の開始又は終了の如何にかかわらず、当社取締役会に対して、本新株予約権の無償割当てを実施することを勧告します。

なお、独立委員会は、買付者等による買付け等が下記(3)「本新株予約権の無償割当ての要件」に定める要件のいずれかに該当し、本新株予約権の無償割当てを実施することが相当であると判断する場合でも、これについて株主総会の承認を得ることが相当であると判断するときは、新株予約権の無償割当ての実施に関して事前に株主

総会の承認を得るべき旨の留保を付すことができるものとします。

また、独立委員会は、一旦本新株予約権の無償割当ての実施の勧告をした後も、以下のいずれかの事由に該当すると判断した場合には、行使期間開始日（下記(4)(f)において定義されます。）までの間は、（無償割当ての効力発生前においては）本新株予約権の無償割当ての中止、又は（無償割当ての効力発生後においては）本新株予約権を無償にて取得する旨の新たな勧告を行うことができるものとします。

(イ) 当該勧告後買付者等が買付け等を撤回した場合その他買付け等が存在しなくなった場合

(ロ) 当該勧告の判断の前提となった事実関係等に変動が生じ、買付者等による買付け等が下記(3)「本新株予約権無償割当ての要件」に定める要件のいずれにも該当しないか、又は該当しても本新株予約権の無償割当てを実施することもしくは行使を認めることが相当ではない場合

② 独立委員会が本新株予約権の無償割当ての不実施を勧告する場合

独立委員会は、買付者等の買付け等の内容の検討、買付者等との協議・交渉等の結果、買付者等による買付け等が下記(3)「本新株予約権の無償割当ての要件」に定める要件のいずれにも該当しない、又は該当しても本新株予約権の無償割当てを実施することが相当でないと判断した場合には、独立委員会検討期間の終了の如何にかかわらず、当社取締役会に対して、本新株予約権の無償割当てを実施しないことを勧告します。

但し、独立委員会は、かかる勧告の判断の前提となった事実関係等に変動が生じ、上記①の要件を充足することとなった場合には、本新株予約権の無償割当ての実施の勧告を含む別個の判断を行い、これを当社取締役会に勧告することができるものとします。

③ 独立委員会が独立委員会検討期間の延長を行う場合

独立委員会が、独立委員会検討期間満了時までには、本新株予約権の無償割当ての実施又は不実施の勧告を行うに至らない場合には、独立委員会は、当該買付者等の買付け等の内容の検討、当該買付者等との協議・交渉、代替案の作成等に必要とされる合理的な範囲内（最長30日）で、独立委員会検討期間を延長する旨の決議を行います。

上記決議により独立委員会検討期間が延長された場合、独立委員会は、引き続き情報収集、検討等を行うものとし、延長期間内に

本新株予約権の無償割当ての実施又は不実施の勧告を行うよう最大限努めるものとします。

④ 情報開示

当社は、独立委員会が上記①から③に定める勧告等の決議をした場合その他独立委員会が適切と判断する場合には、当該決議の概要（独立委員会検討期間の終了の事実を含みます。）その他独立委員会が適切と判断する事項（③にしたがい独立委員会検討期間を延長する場合には延長の期間及び理由を含みます。）について、速やかに情報開示を行います。

(e) 取締役会の決議

当社取締役会は、独立委員会による上記勧告を最大限尊重して、本新株予約権の無償割当ての実施又は不実施等に関する会社法上の機関としての決議を行うものとします。なお、独立委員会が本新株予約権の無償割当てを実施すべき旨の勧告を行うに際して、当該実施に関して事前に株主総会の承認を得るべき旨の留保を付した場合であって、当社取締役会が、株主総会の開催に要する時間等を勘案した上、善管注意義務に照らし株主の意思を確認することが適切と判断する場合には、当社取締役会は、実務上可能な限り速やかに株主総会を招集し、本新株予約権の無償割当ての実施に関する議案を付議するものとします。当社取締役会は、当該株主総会において本新株予約権の無償割当ての実施に関する議案が可決された場合には、本新株予約権の無償割当ての実施に関する決議を行い、当該株主総会において本新株予約権の無償割当ての実施に関する議案が否決された場合には、本新株予約権の無償割当ての不実施に関する決議を行うものとします。

当社取締役会は、上記決議を行った場合、速やかに、当該決議の概要その他当社取締役会が適切と判断する事項について、情報開示を行います。なお、買付者等は、当社取締役会が本新株予約権の無償割当ての実施又は不実施に関する決議を行うまでの間、買付け等を実行してはならないものとします。

(3) 本新株予約権の無償割当ての要件

当社は、買付者等が本プランに定める手続を遵守しない場合、又は買付者等による行為等が下記のいずれかに該当する場合において、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を著しく損ない、本新株予約権の無償割当てを実施

することが相当と認められるときは、上記（２）「本プランの発動に係る手続」
（e）に記載される当社取締役会の決議により、本新株予約権の無償割当てを実施
することを予定しております。なお、上記（２）「本プランの発動に係る手続」
（e）のとおり、下記の要件に該当し本新株予約権の無償割当てを実施することが
相当か否かについては、独立委員会の勧告を最大限尊重して決定されること
になります。

記

- ① 次に掲げる行為等により、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に対する
明白な侵害をもたらす虞れのある買付け等である場合
 - （a）買付者等が、真に当社の経営に参加する意思がないにもかかわらず、
ただ株価を上げて高値で株式を当社又は当社関係者に引き取ら
せる目的で買付け等を行おうとしていると判断される行為
 - （b）買付者等が、当社の経営を一時的に支配して当社の事業経営上必要
な知的財産権、ノウハウ、企業秘密、主要取引先や顧客等を買付者
等やそのグループ会社に移譲させる等、いわゆる焦土化経営を行う
目的で買付け等を行おうとしていると判断される行為
 - （c）買付者等が、当社の経営を支配した後に当社の資産を買付者等やその
グループ会社等の債務の担保や弁済原資として流用する目的で買付け
等を行おうとしていると判断される行為
 - （d）買付者等が、当社の経営を一時的に支配して、当社の事業に当面
関係していない不動産、有価証券その他の資産等を売却等処分させ、
その処分利益をもって一時的な高配当をさせるか、又は一時的な高配当
による株価の急上昇の機会を狙って当社株式の高値売抜けをする目的
で買付け等を行おうとしていると判断される行為
- ② 買付者等の提案する買付け等の方法が、強圧的二段階買収（最初の買付
けで全株式の買付けを勧誘することなく、二段目の買付条件を不利に
設定し、又は明確にしないで、公開買付け等の株式買付けを行うこと）等、
株主の判断の機会又は自由を制約し、事実上、株主に当社株式の売却を
強要する虞れがあると判断される場合（但し、部分的公開買付けである
ことをもって当然にこれに該当するものではない。）
- ③ 買付者等による支配権取得により、顧客、従業員その他の利害関係者の
利益を含む当社の企業価値の毀損が予想され、ひいては株主共同の利益
の確保・向上を妨げる虞れがあると判断される場合

- ④ 買付者等が支配権を獲得する場合の当社の企業価値が、中長期的な比較において、当該買付者等が支配権を取得しない場合の当社の企業価値と比べて明らかに劣ると判断される場合
- ⑤ 買付け等の条件（対価の価額・種類、買付け等の時期、買付け等の方法の適法性、買付け等の実現可能性、買付け等の後の経営方針又は事業計画、買付け等の後における当社の少数株主、従業員、取引先、顧客その他の当社に係る利害関係者に対する方針等を含みます。）が当社の企業価値ひいては株主共同の利益に鑑み著しく不十分又は不適当な買付け等である場合
- ⑥ 買付者等の経営者又は主要株主に反社会的勢力と関係を有する者が含まれている場合等、買付者等が公序良俗の観点から当社の支配株主として不適切であると判断される場合

(4) 本新株予約権の無償割当ての概要

本プランに基づき実施する予定の本新株予約権の無償割当ての概要は、以下のとおりです。

(a) 本新株予約権の数

本新株予約権の無償割当てに関する取締役会決議（以下「本新株予約権無償割当決議」といいます。）において当社取締役会が定める一定の日（以下「割当期日」といいます。）における当社の最終の発行済株式総数（但し、同時点において当社の有する当社株式の数を控除します。）と同数の新株予約権を割り当てます。

(b) 割当対象株主

割当期日における当社の最終の株主名簿に記録された当社以外の株主（以下「割当対象株主」といいます。）に対し、その保有する当社株式1株につき本新株予約権1個の割合で、本新株予約権の無償割当てを実施します。

(c) 本新株予約権の無償割当ての効力発生日

本新株予約権無償割当決議において、当社取締役会が定めます。

(d) 本新株予約権の目的である株式の数

本新株予約権1個当たりの目的となる株式の数（以下「対象株式数」といいます。）は、新株予約権1個につき1株とします。

(e) 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

本新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、新株予約権

の行使に際して出資される財産の株式1株当たりの価額は、金1円以上で当社株式1株の時価の50%相当額以下の範囲内において当社取締役会が新株予約権無償割当決議において定める価額とします。

(f) 本新株予約権の行使期間

本新株予約権無償割当決議において当社取締役会が定めた日を初日(以下かかる行使期間の初日を「行使期間開始日」といいます。)とし、1ヶ月間から3ヶ月間までの範囲で本新株予約権無償割当決議において当社取締役会が定める期間とします。但し、下記(i)項のとおり、当社による本新株予約権の取得がなされる場合、当該取得に係る本新株予約権の行使期間については、当該取得日の前日までとします。また、行使期間の最終日が行使に際して払い込まれる金銭の払込取扱場所の休業日にあたるときは、その前営業日を最終日とします。

(g) 本新株予約権の行使の条件

(i) 特定大量保有者¹、(ii) 特定大量保有者の共同保有者²、(iii) 特定大量買付者³、(iv) 特定大量買付者の特別関係者⁴、もしくは(v) 上記(i)ないし(iv)に該当する者から本新株予約権を当社取締役会の承認を得ることなく譲り受けもしくは承継した者、又は、(vi) 上記(i)ないし(v)に該当する者の関連者⁵は、原則として本新株予約権を行使することができません。また、外国の適用法令上、本新株予約権を行使することにより所定の手続が必要とされる非居住者も、原則として本新株予約権を行使することができません(但し、非居住者の本新株予約権も、下記(i)項のとおり、当社による当社株式を対価とする取得の対象となります。)

(h) 本新株予約権の譲渡

本新株予約権の譲渡による取得については、当社取締役会の承認を要します。

(i) 当社による本新株予約権の取得

- ① 当社は、行使期間開始日の前日までの間いつでも、当社が本新株予約権を取得することが適切であると当社取締役会が認める場合には、当社取締役会が定める日の到来をもって、無償で本新株予約権全部を取得することができるものとします。
- ② ①にかかわらず、当社は、当社取締役会が定める日の到来をもって、上記(g)項(i)ないし(vi)に該当する者以外の者が有する本新株予約権のうち、当社取締役会が定める日の前日までに未行使のもの全てを取得し、これと引換えに、本新株予約権1個につき対象株式数

の当社株式を交付することができるものとします。また、かかる取得がなされた日より後に、本新株予約権を有する者のうち、上記(g)項(i)ないし(vi)に該当する者以外の者が存在すると当社取締役会が認める場合には、上記取得がなされた日より後の当社取締役会が定める日の到来をもって、当該者の有する本新株予約権のうち、当社取締役会の定める日の前日までに未行使のもの全てを取得し、これと引換えに、本新株予約権1個につき対象株式数の当社株式を交付することができるものとし、その後も同様とします。なお、上記(g)項(i)ないし(vi)

- 1 当社が発行者である株券等（金融商品取引法第27条の23第1項に定義されます。）の保有者（同法第27条の23第3項に基づき保有者に含まれる者を含みます。）で、当該株券等に係る株券等保有割合（同法第27条の23第4項に定義されます。）が20%以上である者（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）をいいます。
- 2 金融商品取引法第27条の23第5項に定義され、同条第6項に基づき共同保有者とみなされる者を含みます（当社取締役会がこれらに該当すると認めた者を含みます。）。
- 3 公開買付け（金融商品取引法第27条の2第6項に定義されます。）によって当社が発行者である株券等（同法第27条の2第1項に定義されます。以下同じ。）の買付け等（同法第27条の2第1項に定義されます。以下同じ。）を行う旨の公告を行った者で、当該買付け等の後におけるその者の所有（これに準ずるものとして金融商品取引法施行令第7条第1項に定める場合を含みます。）に係る株券等の株券等所有割合（金融商品取引法第27条の2第8項に定義されます。以下同じ。）がその者の特別関係者の株券等所有割合と合計して20%以上となる者（当社取締役会がこれらに該当すると認めた者を含みます。）をいいます。
- 4 金融商品取引法第27条の2第7項に定義されます（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）。但し、同項第1号に掲げる者については、発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令第3条第2項で定める者を除きます。
- 5 ある者の「関連者」とは、実質的にその者を支配し、その者に支配されもしくはその者と共同の支配下にある者（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）、又はその者と協調して行動する者として当社取締役会が認めた者をいいます。

に該当する者に対しては、企業価値研究会が平成20(2008)年6月30日に公表した報告書「近時の諸環境の変化を踏まえた買収防衛策の在り方」の内容の趣旨を尊重し、それらの者が保有する新株予約権の対価として金員等の交付を行わないものとします。

(5) 本プランの有効期間

本プランの有効期間は、本定時株主総会の日から3年間（平成31(2019)年3月期に関する定時株主総会の終結の時まで）とし、以降、本プランの継続（一部修正した上での継続を含みます。）については定時株主総会の承認を得ることとします。当社取締役会は、本プランを継続することが承認された場合、その旨を速やかにお知らせいたします。

(6) 本プランの廃止及び変更

本プランについては、有効期間の満了前であっても、①当社の株主総会において本プランを廃止する旨の決議が行われた場合、又は②独立委員会の勧告を経て、当社取締役会により本プランを廃止する旨の決議が行われた場合には、本プランはその時点で廃止されるものとします。したがって、本プランは、株主の皆様のご意向にしたがってこれを廃止することが可能です。

また、当社取締役会は、関連する法制度の動向その他当社を取り巻く様々な状況に対応するため、③本プランの有効期間中であっても、独立委員会の勧告を得た上で、本プランを修正し、又は変更する場合があります。

当社は、本プランが廃止又は変更された場合には、当該廃止又は変更等の事実及び（変更の場合には）変更等の内容その他の事項について、速やかに情報開示を行います。

4. 本プランの合理性

(1) 買収防衛策に関する指針等の要件を完全に充足していること

本プランは、経済産業省及び法務省が平成17(2005)年5月27日に公表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則（企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、事前開示・株主意思の原則、必要性・相当性の原則）を完全に充足しています。また、経済産業省に設置された企業価値研究会が平成20(2008)年6月30日に公表した報告書「近時の諸環境の変化を踏まえた買収防衛策の在り方」の内容も十分踏まえたものとなっております。

(2) 株主意思を重視するものであること（株主総会決議とサンセット条項）

本プランは、本定時株主総会における株主の皆様からのご承認を得られた場合は、その有効期間は、平成31(2019)年3月期に関する定時株主総会の終結の時までの3年間となります。また、当社の取締役の任期は1年ですので、たとえ本プランの有効期間中であっても、取締役の選任を通じて株主の皆様のご意向を示していただくことが可能です。さらに、本プランの有効期間の満了前であっても、株主総会において本プランを廃止する旨の決議が行われた場合には、本プランはその時点で廃止されることになり、この点でも株主の皆様のご意向が反映されます。

(3) 当社の業務執行を行う経営陣から独立した独立委員会の判断と情報開示

独立委員会は、当社社外取締役、社外監査役、又は独立委員会規則が定める一定の要件を備えた社外の有識者のいずれかに該当する者から構成され、実際に当社株式に対して買付け等がなされた場合には、独立委員会が、独立委員会規則にしたがい、当該買付け等が当社の企業価値・株主共同の利益を毀損する可否か等について当社取締役会へ勧告を行い、当社取締役会はその判断を最大限尊重して新株予約権の無償割当ての実施又は不実施等に関する会社法上の機関としての決議を行います。

このように、独立委員会は、取締役が恣意的に本プランを発動することのないよう、厳しく監視するとともに、独立委員会の判断の概要については株主の皆様へ情報開示をするものであり、当社の企業価値・株主共同の利益に資するべく本プランの透明な運営が行われる仕組みが確保されています。

(4) 合理的な客観的要件の設定

本プランは、合理的な客観的要件が充足されなければ発動されないように設定されており、当社取締役会による恣意的な発動を防止するための仕組みを確保しています。

(5) 第三者専門家の意見の取得

買付者等が出現すると、独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家）の助言を得ることができることとしています。これにより、独立委員会による判断の公正さ・客観性がより強く担保される仕組みが確保されています。

(6) デッドハンド型やスローハンド型の買収防衛策ではないこと

本プランは、当社の株主総会で選任された取締役で構成される取締役会によりいつでも廃止することができるものとされており、当社の株券等を大量に買付けようとする者が、自己の指名する取締役を当社株主総会で選任し、かかる取締役で構成される取締役会により、本プランを廃止することが可能です。

したがいまして、本プランは、デッドハンド型買収防衛策（株主総会で取締役の過半数の交代が決議された場合においても、なお廃止又は不発動とすることができない買収防衛策）ではありません。また、当社の取締役の任期は1年であり、取締役の期差選任又は解任要件の加重も行っていないため、本プランはスローハンド型買収防衛策（取締役会の構成員の交替を一度に行うことができないため、その発動を阻止するのに時間を要する買収防衛策）でもありません。

5. 株主及び投資家の皆様等への影響

(1) 本プランが株主及び投資家の皆様と与える影響等

本プランは、株主の皆様が買付者等による買付け等に応じるか否かを判断するため、買付者等から買付内容の検討に必要な情報の提供を受け、また、現に経営を担っている当社取締役会から当該買付け等に対する意見や代替案の提供・提示を受ける機会を確保することを目的としています。これにより株主の皆様は、十分な情報のもとで、買付け等に応じるか否かについて適切な判断をすることが可能となり、そのことが当社の企業価値・株主共同の利益の保護につながるものと考えます。したがいまして、本プランの設定は、株主及び投資家の皆様の利益に資するものであると考えております。なお、上記3.において述べたとおり、買付者等が本プランを遵守するか否かにより買付け等に対する当社の対応方針が異なりますので、株主及び投資家の皆様におかれましては、買付者等の動向にご注意ください。

(2) 本新株予約権の無償割当て時に、株主及び投資家の皆様と与える影響

本プランの発動時においては、当社取締役会が本新株予約権無償割当て決議において別途定める割当期日における株主の皆様に対し、その保有する株式1株につき本新株予約権1個の割合で本新株予約権が無償にて割り当てられます。仮に、株主の皆様が、権利行使期間内に、金銭の払込みその他下記(3)(a)において詳述する本新株予約権の行使の手続を経ない場合には、他の株主の皆様による本新株予約権の行使により、その保有する当社株式が希釈化することになります。但し、当社は、取締役会の決定により、下記(3)(b)に記載

する手続により、上記3. (4) (g) 項(i)ないし(vi)に該当する者以外の株主の皆様から本新株予約権を取得し、それと引換えに当社株式を交付することがあります。当社がかかる取得手続を取った場合、上記3. (4) (g) 項(i)ないし(vi)に該当する者以外の株主の皆様は、本新株予約権の行使及び行使価額相当の金銭の払込みをせずに、当社株式を受領することとなり、保有する当社株式1株当たりの価値の希釈化は生じますが、保有する当社株式全体の価値の希釈化は生じません。

なお、本新株予約権の無償割当てを受けるべき株主が確定した後において、当社が、本新株予約権の無償割当てを中止し、又は無償割当てされた本新株予約権を無償取得する場合には、1株当たりの株式の価値の希釈化は生じませんので、1株当たりの株式の価値の希釈化が生じることを前提にして売買を行った投資家の皆様は、株価の変動により相応の損害を被る可能性があります。

(3) 本新株予約権の無償割当てに伴って、株主の皆様に必要な手続

(a) 本新株予約権の行使の手続

当社は、割当期日における最終の株主名簿に記録された株主の皆様に対し、原則として、本新株予約権の行使請求書（行使に係る本新株予約権の内容及び数、本新株予約権の行使日等の必要事項、並びに株主ご自身が本新株予約権の行使条件を充足すること等についての表明保証条項、補償条項その他の誓約文言を含む当社所定の書式によるものとします。）その他本新株予約権の権利行使に必要な書類を送付いたします。本新株予約権の無償割当て後、株主の皆様においては、行使期間内に、これらの必要書類を提出した上、原則として、本新株予約権1個当たり、金1円以上で当社株式1株の時価の50%相当額以下の範囲内において当社取締役会が新株予約権無償割当決議において定める価額を払込取扱場所に払い込むことにより、1個の本新株予約権につき、1株の当社株式が発行されることとなります。

(b) 当社による本新株予約権取得の手続

当社は、当社取締役会が本新株予約権を取得する旨の決定をした場合、法定の手続にしたがい、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権を取得します。また、本新株予約権の取得と引換えに対象株式数の当社株式を株主の皆様へ交付するときは、速やかにこれを交付いたします。なお、この場合、かかる株主の皆様には、別途、ご自身が

上記3. (4) (g)項(i)ないし(vi)に該当する者でないこと等についての表明保証条項、補償条項その他の誓約文言を含む当社所定の書式をご提出いただくことがあります。

上記のほか、割当方法、行使の方法及び当社による取得の方法の詳細につきましては、本新株予約権の無償割当てに関する当社取締役会の決議が行われた後、株主の皆様に対して情報開示又は通知いたしますので、当該内容をご確認ください。

以 上

独立委員会規則の概要

- ・独立委員会は、当社取締役会の決議により設置される。
- ・独立委員会の委員は、3名以上とし、当社の業務執行を行う経営陣から独立している、(i) 社外取締役、(ii) 社外監査役、又は (iii) 社外の有識者のいずれかに該当する者から、当社取締役会が選任する。但し、社外の有識者は、実績ある会社経営者、投資銀行業務に精通する者、弁護士、公認会計士もしくは会社法等を主たる研究対象とする研究者又はこれらに準ずる者でなければならず、また、別途当社取締役会が指定する善管注意義務条項等を含む契約を当社との間で締結した者でなければならない。
- ・独立委員会の委員の任期は、平成31(2019)年3月期に関する定時株主総会の終結の時までとする。但し、当社取締役会の決議により別段の定めをした場合はこの限りでない。

また、社外取締役又は社外監査役であった独立委員会の委員が、社外取締役又は社外監査役でなくなった場合(但し、再任された場合を除く。)には、委員としての任期も同時に終了するものとする。

- ・独立委員会は、以下の各号に記載される事項について決定し、その決定の内容を、その理由を付して当社取締役会に対して勧告する。当社取締役会は、この勧告を最大限尊重して、新株予約権無償割当ての実施又は不実施等に関する会社法上の機関としての決議を行う。なお、独立委員会の各委員及び当社の各取締役は、こうした決定にあたっては、専ら当社の企業価値ひいては株主共同の利益に資するか否かの観点からこれを行うことを要し、自己又は当社の経営陣の個人的利益を図ることを目的としてはならない。

- ① 本プランの対象となる買付け等への該当性
- ② 本新株予約権無償割当ての実施もしくは不実施(これらの事項についての株主総会への付議の実施を含む。)又は独立委員会による検討期間の延長
- ③ 本新株予約権の無償割当ての中止
- ④ 本新株予約権の無償取得
- ⑤ 本プランの廃止又は変更
- ⑥ その他当社取締役会が判断すべき事項のうち、当社取締役会が独立委員会に諮問した事項

- ・上記に定めるところに加え、独立委員会は、必要に応じ以下の各号に記載する事項を行う。
 - ① 買付者等及び当社取締役会が独立委員会に提供すべき情報及びその回答期限の決定
 - ② 買付者等の買付け等の内容の精査・検討
 - ③ 買付者等との交渉・協議
 - ④ 当社取締役会に対する代替案の提出の要求・代替案の検討
 - ⑤ その他本プランにおいて独立委員会が行うことができると定められた事項
 - ⑥ 当社取締役会が別途独立委員会が行うことができるものと定めた事項
- ・独立委員会は、買付者等に対し、買付説明書の記載内容又は本必要情報の提供が不十分であると判断した場合には、追加的に情報等を提出するよう求める。また、独立委員会は、買付者等から買付説明書及び本必要情報が提出された場合、当社取締役会に対しても、所定の期間内に、買付者等の買付け等の内容に対する意見及びその根拠資料、代替案（もしあれば）その他独立委員会が適宜必要と認める情報を提示するよう要求することができる。
- ・独立委員会は、当社の企業価値・株主共同の利益の確保・向上という観点から買付者等の買付け等の内容を改善させるために必要があれば、直接又は間接に、買付者等と協議・交渉を行うものとし、また、当社取締役会に代替案提出の勧告等を行うものとする。
- ・独立委員会は、必要な情報収集を行うため、当社の取締役、監査役、従業員その他独立委員会が必要と認める者の出席を要求し、独立委員会が求める事項に関する説明を求めることができる。
- ・独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家を含む。）の助言を得ることができる。
- ・各独立委員会委員は、買付け等がなされた場合その他いつでも独立委員会を招集することができる。
- ・独立委員会の決議は、原則として、独立委員会委員のうち3分の2以上が出席し、その過半数をもってこれを行う。但し、やむを得ない事由があるときは、独立委員会委員の過半数が出席し、その過半数をもってこれを行うことができる。

以 上

独立委員会の委員候補者の氏名及び略歴

塚田 忠夫（つかだ ただお）

【略歴】

昭和13年10月 生まれ
昭和57年11月 東京工業大学教授
平成11年 4月 当社顧問
10月 明治大学理工学部教授
平成14年 6月 当社取締役 現在に至る
平成19年 5月 当社独立委員会委員 現在に至る

※塚田忠夫氏は、会社法第2条第15号に規定される当社社外取締役です。

※塚田忠夫氏は、東京証券取引所の有価証券上場規程第436条の2の独立役員として指定しております。同氏と当社との間に、特別の利害関係はありません。

※塚田忠夫氏は、過去に「当社顧問」となっておりますが、当社・当社子会社の業務執行を行ったことはなく、株主や投資家の皆様を含めた様々なステークホルダーの視点で当社の経営に対して意見を述べていただくことを目的として、顧問に就任していたものであります。

松浦 恂（まつうら まこと）

【略歴】

昭和14年 3月 生まれ
昭和39年 4月 検事任官
平成10年 2月 仙台高等検察庁検事長
平成13年 7月 東京高等検察庁検事長
平成14年 6月 中央更生保護審査会委員長
平成20年 7月 弁護士
平成22年 6月 当社独立委員会委員 現在に至る
平成23年 6月 当社監査役 現在に至る

※松浦 恂氏は、会社法第2条第16号に規定される当社社外監査役です。

※松浦 恂氏は、東京証券取引所の有価証券上場規程第436条の2の独立役員として指定しております。同氏と当社との間に、特別の利害関係はありません。

宮島 司（みやじま つかさ）

【略歴】

昭和25年8月 生まれ

平成2年4月 慶應義塾大学法学部教授

平成15年4月 弁護士

平成23年6月 当社独立委員会委員 現在に至る

平成26年6月 当社取締役 現在に至る

平成28年4月 慶應義塾大学名誉教授

朝日大学法学部・大学院法学研究科教授

※宮島 司氏は、会社法第2条第15号に規定される当社社外取締役です。

※宮島 司氏は、東京証券取引所の有価証券上場規程第436条の2の独立役員として指定しております。同氏と当社との間に、特別の利害関係はありません。

以 上

当 社 株 式 の 状 況

(平成28年3月31日現在)

1. 発行可能株式総数 1,490,000,000株
2. 発行済株式の総数 680,480,693株
(自己株式 51,375,142株を含む)
3. 株 主 数 30,353名
4. 大 株 主 (上位10名)

株 主 名	持 株 数	持株比率
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	46,972 ^{千株}	7.47 %
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	35,566	5.65
第 一 生 命 保 険 株 式 会 社	30,882	4.91
株 式 会 社 み ず ほ 銀 行	18,413	2.93
自 社 従 業 員 持 株 会	15,639	2.49
日 本 生 命 保 険 相 互 会 社	9,471	1.51
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)	8,010	1.27
ザ バンク オブ ニューヨーク メロン エスエーエヌブイ 10	7,340	1.17
ステート ストリート バンク ウェスト クライアント トリーティ- 505234	7,306	1.16
ステート ストリート バンク アンド トラスト カンパニー 505225	7,198	1.14

- (注) 1. 持株比率は、発行済株式総数から自己株式を控除した株式数(629,105,551株)を基準に算出しております。
2. 自己株式は、上記大株主から除外しております。

以 上

インターネットでの議決権行使について

1. インターネットによる議決権行使について

- (1) 書面による議決権行使に代えて、当社指定の「議決権行使ウェブサイト」(下記URL)にて議決権を行使いただくことが可能です。ご希望の方は、同封の議決権行使書用紙右片に記載の議決権行使コード及びパスワードにてログインしていただき、画面の案内に従って議案に対する賛否の入力をお願い申し上げます。なお、セキュリティ確保のため、初回ログインの際にパスワードを変更いただく必要があります。

<http://www.it-soukai.com/>

- (2) 行使期限は平成28年6月28日(火曜日)午後6時までであり、同時刻までに入力を終える必要があります。お早めの行使をお願い申し上げます。
- (3) 書面とインターネットにより議決権を重複して行使された場合は、インターネットによるものを有効な行使としてお取り扱いいたします。また、複数回行使された場合は、最後に行われたものを有効な行使としてお取り扱いいたします。
- (4) パスワード(株主様に変更されたものを含みます。)は本総会のみ有効です。次回の株主総会時は新たに発行いたします。
- (5) インターネット接続に関する費用は株主様のご負担となります。

(ご注意)

- ・パスワードは、行使される方がご本人であることを確認する手段です。なお、パスワードを当社よりお問い合わせすることはございません。
- ・パスワードは一定回数以上間違えるとロックされ使用できなくなります。ロックされた場合、画面の案内にしたがってお手続きください。
- ・議決権行使ウェブサイトは一般的なインターネット接続機器にて動作確認を行っておりますが、ご利用の機器によってはご利用いただけない場合があります。

2. お問い合わせ先について

ご不明点は、株主名簿管理人である みずほ信託銀行 証券代行部(以下)までお問い合わせください。

- (1) 議決権行使ウェブサイトの操作方法等に関する専用お問い合わせ先
フリーダイヤル 0120-768-524 (平日 午前9時～午後9時)
- (2) 上記以外の株式事務に関するお問い合わせ先
フリーダイヤル 0120-288-324 (平日 午前9時～午後5時)

以上

メモ欄

メモ欄

A series of horizontal dashed lines for writing notes, separated by a solid horizontal line.

メモ欄

The page contains multiple sets of horizontal dashed lines for handwriting practice. The lines are evenly spaced and extend across the width of the page. A solid horizontal line is positioned in the middle of the page, separating the upper and lower sections of the practice lines.

株主総会会場(DNP市谷左内町ビル)ご案内図(※昨年と同じ会場です)



- JR市ヶ谷駅より徒歩10分
- 地下鉄都営新宿線市ヶ谷駅より徒歩10分
(JR市ヶ谷駅方面からの場合も、
大日本印刷案内標のある通りよりお越しください。)
- 地下鉄有楽町線市ヶ谷駅より徒歩8分
- 地下鉄南北線市ヶ谷駅より徒歩8分
- 地下鉄東西線神楽坂駅より徒歩15分
- 地下鉄都営大江戸線
牛込柳町駅より徒歩15分
牛込神楽坂駅より徒歩15分
- 都バス納戸町停留所より徒歩5分